ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

1. INTRODUCCION.

La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa.

Por tal importancia la interpretación de datos financieros requiere de una investigación que presente cada uno de sus componentes, en el presente informe se detallan su conceptualización retomando diferentes autores así como también una conclusión acerca de lo recopilado, seguido se detallan los objetivos que persigue la interpretación, clasificándolos en objetivo general y específicos, se presenta a sí mismo la importancia de interpretación de los datos financieros interesante tópico pues en esta parte se revela la ocupación y posibles márgenes de utilización dentro de una empresa, los métodos de interpretación y diferencia son presentados como parte que concluye el tema.

1. GENERALIDADES.

1.1Concepto

Se puede decir que el Análisis y la Interpretación de Estados Financieros, es el conocimiento que se hace de una empresa, que aparece formando un estado financiero, para conocer la base de sus principios, que nos permiten obtener conclusiones para dar una opinión sobre la buena o mala política administrativa seguida por el negocio sujeto a estudio.

El Análisis de Estados Financieros se debe llevar a cabo tomando en cuenta el tipo de empresa (Industrial, Comercial o de Servicios) y considerando su entorno, su mercado y demás elementos cualitativos.

1.2 Importancia.

El análisis financiero es de gran importancia porque el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el "Análisis Financiero", ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

Objetivos del Análisis Financiero:

1. Evaluar los resultados de la actividad realizada.

2. Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.

3. Aumentar la productividad del trabajo.

4. Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.

5. Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

6. El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

2. METODOS DE ANALISIS

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

2.1 FASE MECÁNICA

Es el proceso por el cual se obtienen los ratios, índices o razones financieras. Es decir, son los métodos de análisis de los estados financieros que permiten llegar a las razones financieras. Dentro de sus métodos de análisis se encuentran los siguientes:

- Simplificación.
- Tendencias.
- Correlación.

2.1.1 Método de Simplificación

Simplificar las cifras y sus relaciones es el primer paso que debe darse para facilitar la comprensión de su importancia y significado. La simplificación cambia la forma de expresión de las cifras y de sus relaciones, pero no su valor. Normalmente cuando se presentan los Estados Financieros, estos se presentan en formato de miles de pesos, la simplificación de cifras no es otra cosa más que dividir las cantidades entre 100 (por decirlo así) entonces, si son $100,000 serán $1,000.

2.1.2 Método de Tendencias.

Este método es de análisis horizontal. Se selecciona un año como base y se asigna el 100% a todas las partidas de ese año. Luego se procese a determinas los porcentajes de tendencias para los demás años y con relación al año base. El saldo de la partida en el año en que se trate se divide entre el saldo de la partida en el año base. Este cociente se multiplica por 100 para encontrar el porcentaje de tendencia. Un porcentaje de tendencia superior a 100 significa un aumento en el saldo de la partida con respecto al año base. Un 150% de aumento en los cargos diferidos puede ser menos significativo que un aumento del 60% en los activos fijos.

2.1.3 Método de Correlación

- La correlación es una medida estadística de la relación entre series de número que representan datos de cualquier tipo, desde rendimientos hasta puntuaciones de pruebas. El análisis de los estados financieros, para cumplir su cometido, necesita de la comparación de los diversos elementos, internos y externos, que han actuado en el pasado, existen en el presente y que se proyecten hacia el futuro del negocio.
- Cuando se habla de correlación entre diversas variables, se refiere a la relación de dependencia existente entre ellas. Los cambios producidos en una variable pueden ser la causa o efecto directo de otras a su vez. Existe relación de dependencia entre la población y el mercado; las ventas y la publicidad; los costos y la producción.

2.2 RAZONES FINANCIERAS

Las Razones Financieras constituyen un método para conocer hechos relevantes de las operaciones y la situación financiera de su empresa. Para que el método sea efectivo, las Razones Financieras deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual. Así mismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo. El cálculo de Razones Financieras es de vital importancia en el conocimiento de la situación real de su empresa, en virtud de que miden la interdependencia que existe entre diferentes partidas del Balance y Estado de Resultados.

2.2.1 Liquidez

Los índices que se obtienen de estas razones miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo, es decir, aquellas con vencimientos menores a un año. Índice de liquidez

Se determina de acuerdo con la siguiente fórmula:

Liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante

Recordemos que estos dos grupos del balance incluyen los siguientes conceptos:

Activo circulante Pasivo circulante Dinero en caja dinero en bancos inversiones en valores de inmediata realización cuentas por cobrar (clientes) Inventario de materia prima, producción en proceso y producto terminado otros activos circulantes Proveedores impuestos por pagar Acreedores diversos Documentos por pagar a corto plazo créditos bancarios a corto plazo

Este índice permite conocer con cuanto se dispone para hacer frente a las obligaciones de corto plazo.

NOTA: La liquidez de una empresa se obtiene al dividir los activos que pueden convertirse en dinero en efectivo (circulante) entre las deudas que debo pagar en un periodo menos a un año (pasivo circulante)

2.2.2 Endeudamiento

Miden la fuerza y estabilidad financiera de una entidad, así como la probabilidad en torno a su capacidad para hacer frente a imprevistos y mantener su solvencia en condiciones desfavorables.

LOS INDICES MAS UTILIZADOS SON LOS SIGUIENTES

- LA RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

¿Qué es? en otras palabras la razón de deuda nos indican que porcentaje de nuestra empresa está siendo financiada por terceras personas estas pueden ser Proveedores, Bancos entre otros.

¿Cómo se calcula? Razón de endeudamiento = dividir los pasivos totales / los activos totales

¿Cómo se interpreta?

Si es alta indica que la empresa está muy endeudada lo cual podría ocasionar problemas financieros en el futuro

Si es muy baja indica que la empresa podría ser un mayor uso de recursos a través del endeudamiento sin incurrir en riesgos elevados y obtener mayores beneficios sin que los socios aporten más capital

Ejemplo: Para calcular la razón de endeudamiento necesitamos el total de pasivo y el total de activo en el siguiente ejemplo la razón de endeudamiento es 10,000/12,500 = 0,8 = 80%



Tienda La Esperanza, S.A.
Estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2009

Estado de resultados

Ventas	$ 10.000
Costo de ventas	6.000
Utilidad bruta	$ 4.000
Gastos de operación	2.500
Ut. antes int. e imp.	$ 1.500
Gastos financieros	500
Utilidad neta	$ 1.000

Balance general

Activo circulante:	
Efectivo	$ 2.000
Cuentas por cobrar	1.500
Inventarios	1.000
Total activo circulante	4.500
Activo fijo neto	8.000
Total activo	$ 12.500
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	$ 2.500
Pasivo a largo plazo	7.500
Total pasivo	$ 10.000
Patrimonio:	2.500
Total pas. y patrim.	$ 12.500

Esto quiere decir que la empresa ha financiado el 80% de sus activos a través de endeudamiento recordando que nuevamente hay que ver este resultado a lo largo del tiempo para saber si ha incrementado mucho o si ha disminuido

- APALANCAMIENTO FINANCIERO: RAZÓN DEUDA O PATRIMONIO

Que es: esta razón muestra el aporte de los no dueños comparado con el aporte de los dueños ósea de los distintos acreedores

Como se calcula' razón de deuda- patrimonio= dividir los pasivos totales / patrimonio

Como se interpreta. Mientras más elevado sea su valor indica que la empresa se está financiando más a través de endeudamiento que a través de su capitalización no es conveniente que sea demasiado alta pero no es necesaria mente bueno que sea muy baja



Tienda La Esperanza, S.A.
Estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2009

Estado de resultados

Ventas	$ 10.000
Costo de ventas	6.000
Utilidad bruta	$ 4.000
Gastos de operación	2.500
Ut. antes int. e imp.	$ 1.500
Gastos financieros	500
Utilidad neta	$ 1.000

Balance general

Activo circulante:	
Efectivo	$ 2.000
Cuentas por cobrar	1.500
Inventarios	1.000
Total activo circulante	4.500
Activo fijo neto	8.000
Total activo	$ 12.500
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	$ 2.500
Pasivo a largo plazo	7.500
Total pasivo	$ 10.000
Patrimonio:	2.500
Total pas. y patrim.	$ 12.500

Ejemplo: Para calcular la razón de deuda-patrimonio necesitamos el total de pasivo y el total de patrimonio

La razón deuda-patrimonio= 10,000/2,500 = 4

Es decir el endeudamiento equivale a 4 veces el aporte de los socios

- COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS

  Que es esta muestra las veces que una empresa puede cubrir los gastos financieros con sus resultados

  ¿Cómo se calcula? Cobertura gastos financieros = dividir utilidad operativa / gastos financieros

  ¿Cómo se interpreta? Mientras más elevado sea indica mayor capacidad de la empresa para cubrir los intereses de sus deudas

  Ejemplo: para calcular la cobertura de los intereses necesitamos la utilidad antes de intereses e impuestos y el monto de los gastos financieros



Tienda La Esperanza, S.A.
Estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2009

Estado de resultados

Ventas	$ 10.000
Costo de ventas	6.000
Utilidad bruta	$ 4.000
Gastos de operación	2.500
Ut. antes int. e imp.	$ 1.500
Gastos financieros	500
Utilidad neta	$ 1.000

Balance general

Activo circulante:	
Efectivo	$ 2.000
Cuentas por cobrar	1.500
Inventarios	1.000
Total activo circulante	4.500
Activo fijo neto	8.000
Total activo	$ 12.500
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	$ 2.500
Pasivo a largo plazo	7.500
Total pasivo	$ 10.000
Patrimonio:	2.500
Total pas. y patrim.	$ 12.500

  La cobertura de los gastos financieros = 1,500 / 500 = 3 ósea que la empresa tiene una capacidad de cubrir 3 veces el monto de sus gas

2.2.3 Rentabilidad

Los índices que se incluyen en este apartado permiten medir la capacidad de una empresa para generar utilidades. Si consideramos que las utilidades coadyuvan al desarrollo de una empresa, puede afirmarse que las razones de rentabilidad son una medida del éxito o fracaso de la administración del negocio

LOS MAS EMPLEADOS CON LOS SIGUIENTES:

Tienda La Esperanza, S.A.
Estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2009

Estado de resultados

Ventas	$ 10.000
Costo de ventas	6.000
Utilidad bruta	$ 4.000
Gastos de operación	2.500
Ut. antes int. e imp.	$ 1.500
Gastos financieros	500
Utilidad neta	$ 1.000

Balance general

Activo circulante:	
Efectivo	$ 2.000
Cuentas por cobrar	1.500
Inventarios	1.000
Total activo circulante	4.500
Activo fijo neto	8.000
Total activo	$ 12.500
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	$ 2.500
Pasivo a largo plazo	7.500
Total pasivo	$ 10.000
Patrimonio:	2.500
Total pas. y patrim.	$ 12.500

- MARGEN BRUTO

Que es: corresponde al porcentaje de utilidad obtenida sobre el costo de las ventas

Como se obtiene: margen bruto = dividir utilidad bruta / ventas recordando que la utilidad bruta muestra cuanto le queda a la empresa

Como se interpreta: más elevado indica mayor capacidad para cubrir los costos y gastos y luego obtener utilidad

Tienda La Esperanza, S.A.
Estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2009

Estado de resultados

Ventas	$ 10.000
Costo de ventas	6.000
Utilidad bruta	$ 4.000
Gastos de operación	2.500
Ut. antes int. e imp.	$ 1.500
Gastos financieros	500
Utilidad neta	$ 1.000

Balance general

Activo circulante:	
Efectivo	$ 2.000
Cuentas por cobrar	1.500
Inventarios	1.000
Total activo circulante	4.500
Activo fijo neto	8.000
Total activo	$ 12.500
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	$ 2.500
Pasivo a largo plazo	7.500
Total pasivo	$ 10.000
Patrimonio:	2.500
Total pas. y patrim.	$ 12.500

Ejemplo: para calcular el margen necesitamos la utilidad bruta y el monto de las ventas

El margen bruto = 4,000 / 10,000 =0,40 = 40%

Es decir que la utilidad bruta equivale al 40% de sus ventas

- MARGEN NETOS

Es el resultado sobre ventas o margen neto que corresponde al porcentaje de utilidad o perdida obtenido con cada peso que se ventada

Como se calcula: margen neto = dividir utilidad neta /ventas

Como se interpreta: lo que se observa cuando nos queda disponible para distribuir entre los socios unas aves que hemos cubierto todos los gastos que tiene la empresa Más elevada indicas mayor capacidad para distribuir dividendos entre los socios

Ejemplo: para calcular el margen neto necesitamos la utilidad neta y el monto de las ventas

El margen neto es 1,00 / 10,000 = 0,10 = 10%

Donde se dice que la utilidad neta equivale al 10 % de sus ventas

Hay que comprara el resultado con el promedio de la industria.



Tienda La Esperanza, S.A.
Estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2009

Estado de resultados

Ventas	$ 10.000
Costo de ventas	6.000
Utilidad bruta	$ 4.000
Gastos de operación	2.500
Ut. antes int. e imp.	$ 1.500
Gastos financieros	500
Utilidad neta	$ 1.000

Balance general

Activo circulante:	
Efectivo	$ 2.000
Cuentas por cobrar	1.500
Inventarios	1.000
Total activo circulante	4.500
Activo fijo neto	8.000
Total activo	$ 12.500
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	$ 2.500
Pasivo a largo plazo	7.500
Total pasivo	$ 10.000
Patrimonio:	2.500
Total pas. y patrim.	$ 12.500

- RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL

¿Qué es? Corresponde al porcentaje de utilidad o perdida en obtenido por cada peso que los dueños en invertido en la empresa incluyendo las utilidades obtenidas

¿Cómo se calcula? Rendimiento sobre el capital= dividir utilidad neta / capital

¿Cómo se interpreta? Mientras más elevado indica mayor rendimiento para la aportación de capital realizada por los socios

Ejemplo: para calcular el rendimiento sobre el capital necesitamos la utilidad neta y el monto del patrimonio.



Tienda La Esperanza, S.A.
Estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2009

Estado de resultados

Ventas	$ 10.000
Costo de ventas	6.000
Utilidad bruta	$ 4.000
Gastos de operación	2.500
Ut. antes int. e imp.	$ 1.500
Gastos financieros	500
Utilidad neta	$ 1.000

Balance general

Activo circulante:	
Efectivo	$ 2.000
Cuentas por cobrar	1.500
Inventarios	1.000
Total activo circulante	4.500
Activo fijo neto	8.000
Total activo	$ 12.500
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	$ 2.500
Pasivo a largo plazo	7.500
Total pasivo	$ 10.000
Patrimonio:	2.500
Total pas. y patrim.	$ 12.500

En tones el rendimiento sobre capital =1,000 / 2,500 = 0,40

El capital de esta empresa tiene un rendimiento del 40%

- RENDIMIENTOS SOBRE LA INVERSIÓN

¿Qué es? Es el porcentaje de utilidad o pérdida obtenida por la inversión en activos

¿Cómo se calcula? El rendimiento sobre la inversión= dividir utilidad neta / activos totales

¿Cómo se interpreta? Más elevado indica mayor rendimiento delos activos empleados por la empresa

Ejemplo: Para calcular el rendimiento de la inversión se necesita la utilidad neta y el monto del activo total

Rendimiento sobre la inversión =

1,000 / 12,500 = 0,8 = 8%

Es decir que el activo de esta empresa tiene un rendimiento del 8%

2.2.4 Actividad

Índices que Miden la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos Mientras mayores sean estos índices, se estará haciendo uso más eficiente de los recursos utilizados.

LOS INDICES MÁS UTILIZADOS SON LOS SIGUIENTES:

- ROTACIÓN DE INVENTARIOS

¿Qué es? Muestra la velocidad en que la empresa convierte sus inventarios en ventas

¿Cómo se calcula? Rotación de inventario = dividir costos de ventas / inventario promedio

¿Cómo se interpreta? por lo general mientras más alta, sea la rotación de inventarios tiende a considerarse mejor para la empresa aunque este indicador depende mucho de la actividad de la empresa por ejemplo una empresa que vende tractores tendrá una rotación más baja que un supermercado lo más importante es estudiar la evolución en el tiempo compararla con el resultado de empresas similares. Se tomara el mismo ejemplo para calcular la rotación de inventarios se necesita el costo de ventas de los inventarios la rotación de inventarios = 6,000 / 1,000 =6 veces

Tienda La Esperanza, S.A.
Estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2009

Estado de resultados

Ventas	$ 10.000
Costo de ventas	6.000
Utilidad bruta	$ 4.000
Gastos de operación	2.500
Ut. antes int. e imp.	$ 1.500
Gastos financieros	500
Utilidad neta	$ 1.000

Balance general

Activo circulante:	
Efectivo	$ 2.000
Cuentas por cobrar	1.500
Inventarios	1.000
Total activo circulante	4.500
Activo fijo neto	8.000
Total activo	$ 12.500
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	$ 2.500
Pasivo a largo plazo	7.500
Total pasivo	$ 10.000
Patrimonio:	2.500
Total pas. y patrim.	$ 12.500

Se puede decir que 6 veces los inventarios se convirtieron en ventas en el año este valor es necesario compararlo con promedios de la industria

- Periodo medio de cobro

¿Qué es? el plazo promedio de cuentas por cobrar corresponde a los días que las ventas tanto efectivo como crédito permanecen como cuentas por cobrar

¿Cómo se calcula? Su forma de cálculo es periodo medido de cobro = multiplicar cuentas por cobrar x 360 / ventas

En el caso que se disponga de la información conviene separar las ventas que generaron crédito de las pagadas en efectivo lo que se puede observar es el tiempo que tarda una empresa en

recuperar sus cuentas por cobrar si aumenta, puede ser problema de cobro esto depende del plazo de crédito otorgado a clientes esta razón valora el funcionamiento de crédito y cobro.

Ejemplo: para calcular el periodo medio de cobro necesitamos el saldo de las cuentas por cobrar y el monto de las ventas.



Tienda La Esperanza, S.A.
Estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2009

Estado de resultados

Ventas	$ 10.000
Costo de ventas	6.000
Utilidad bruta	$ 4.000
Gastos de operación	2.500
Ut. antes int. e imp.	$ 1.500
Gastos financieros	500
Utilidad neta	$ 1.000

Balance general

Activo circulante:	
Efectivo	$ 2.000
Cuentas por cobrar	1.500
Inventarios	1.000
Total activo circulante	4.500
Activo fijo neto	8.000
Total activo	$ 12.500
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	$ 2.500
Pasivo a largo plazo	7.500
Total pasivo	$ 10.000
Patrimonio:	2.500
Total pas. y patrim.	$ 12.500

El periodo medio de cobro = 1,500 x 360 /10,000 = 54 días

Este valor es necesario comprarlo con plazo de crédito si la empresa da un plazo de crédito de 60 días podría pensarse que este resultado de 54 días

Está bastante bien pero si la empresa da crédito a 30 días entonces este plazo sería bastante alto también hay que ver cómo cambia este resultado a lo largo del tiempo

- Rotación de activos

¿Qué es? Muestra el número de veces que el activo es capaz de generar los ingresos

¿Cómo se calcula? Rotación de los activos totales = dividir activos totales promedio / ventas

¿Cómo se interpreta? Mientras más alto sea su valor indica un uso más eficiente y más productivo de los recursos de la organización



Tienda La Esperanza, S.A.
Estados financieros para el año que termina el 31 de diciembre de 2009

Estado de resultados

Ventas	$ 10.000
Costo de ventas	6.000
Utilidad bruta	$ 4.000
Gastos de operación	2.500
Ut. antes int. e imp.	$ 1.500
Gastos financieros	500
Utilidad neta	$ 1.000

Balance general

Activo circulante:	
Efectivo	$ 2.000
Cuentas por cobrar	1.500
Inventarios	1.000
Total activo circulante	4.500
Activo fijo neto	8.000
Total activo	$ 12.500
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	$ 2.500
Pasivo a largo plazo	7.500
Total pasivo	$ 10.000
Patrimonio:	2.500
Total pas. y patrim.	$ 12.500

Ejemplo para calcular la rotación del activo necesitamos el monto de las ventas y total de activo. La rotación del activo es 10,000 /12,500 =0,8 veces es decir que la empresa renueva sus activos 0,8 veces al año

2.2.5 Mercado

1. Estas razones se relacionan en el precio de las acciones de la empresa con sus utilidades y

su valor en libros (por acción). Indican la opinión de los inversionistas sobre el desempeño anterior de la empresa y sus perspectivas a futuro. Tomando en cuenta que si la liquidez, la relación de activos, la administración de la deuda y las razones de rentabilidad son satisfactorias, las razones de Valor de Mercado serán altas, así como el precio de las acciones.

2. Precio / utilidad: se obtienen de dividir el último precio de cotización de la acción entre utilidad por acción representa el número de daños que tendría que pasar para recuperar la inversión
3. Precio / valor en libros (P/VL): de obtiene de vivir el último precio de cotización entre el valor en libros capital bursátil: es el valor de mercado de la empresa se obtienen multiplicando el total de acciones en circulación x el precio de la acción
4. Razón precio / ventas: se obtiene dividiendo el capital bursátil entre los ingresos operacionales anuales. Indican cuantos años tendría que pasar para que las ventas sumen el precio de mercado de la empresa.

2.3 PUNTO DE EQUILIBRIO

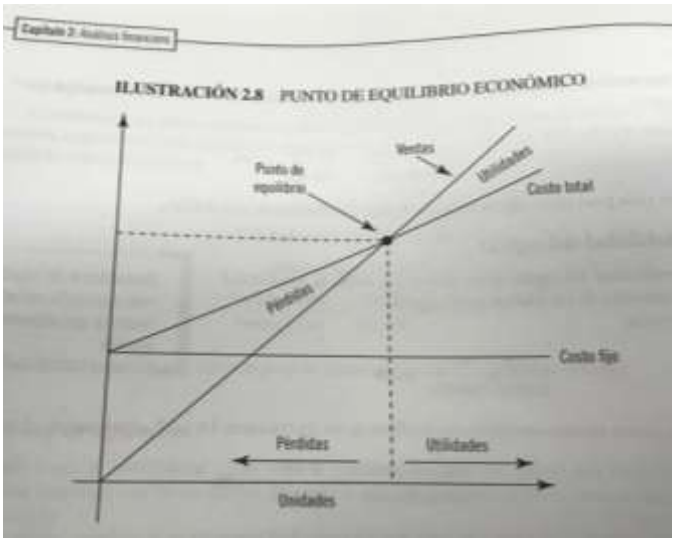
Este método es una herramienta de planeación que permite conocer con atención el nivel de ingresos que la empresa requiere alcanzar para cubrir la totalidad de sus costos y gastos.

Sirve también para determinar el nivel de ventas que resulta indispensable obtener para lograr la utilidad que se desea antes de impuestos

Punto de equilibrio económico u operativo

Es estudio analítico de la utilidad máxima de una empresa se facilita por el procedimiento grafico conocido como gráfica del punto de equilibrio operativo o económico. En dicho punto los ingresos producidos por las ventas son iguales a los costos totales de estas; por lo tanto, hasta

ese punto, la empresa no obtiene ni utilidad ni perdida



Existen 2 puntos de equilibrio

- Punto de equilibrio operativo: permite determinar el nivel de ventas que es necesario registrar para cubrir los costos y gastos de operación, se obtiene de acuerdo con la siguiente formula:

$$PEO = \frac{CF}{1 - \frac{CV}{V}}$$

Dónde:

PEO = punto de equilibrio operativo

CF = costos fijos del periodo sin gastos financieros

CV = costos de ventas sin depreciación

V = ventas

- Punto de equilibrio financiero: esta herramienta permite determinar el nivel de operación en que la empresa genera ingresos suficientes para cubrir, además de los egresos de operación, los intereses derivados de los préstamos obtenidos

Este indicador se obtiene aplicando la misma fórmula del PEO, con la diferencia de que en el renglón de costos fijos debe incluirse el importe de gastos financieros

$$PEF = \frac{CF + \text{Gastos financieros}}{1 - \frac{CV}{V}}$$

2.4 METODO DUPONT

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa.
El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).
En principio, el sistema DUPONT reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero.

El sistema DuPont de análisis financiero conjunta las razones y proporciones de actividad con las de rendimiento sobre ventas, dando como resultado la forma en que ambas interactúan para determinar el rendimiento de los activos. Este método también es conocido como Rendimiento sobre Activos Totales y mide la eficiencia de la empresa en el aprovechamiento de los recursos involucrados en ella.

Una parte del sistema desarrolla la rotación de activos, mostrando la suma de los activos circulantes, adicionados a los activos fijos, dando el total de activos de una empresa. Este total invertido dividido por las ventas, da como resultado la rotación de la inversión total. Es equivalente a la rotación del Activo Total respecto de las Ventas.

La otra parte del sistema muestra la utilidad sobre ventas después de impuestos. Las utilidades netas divididas entre las ventas, es el margen de utilidad sobre las ventas. Cuando la rotación de los activos se multiplica por el rendimiento de las ventas, da como resultado el rendimiento sobre la inversión (ROI).

Matemáticamente se muestra:

ROI = Ventas Netas / Inversión Total x Utilidad Neta / Ventas Netas

Al sistema DuPont se le puede incorporar el apalancamiento de la empresa, lo cual se expresa de la siguiente forma:

ROI / [% de activos financiados por capital propio X (1 – % de endeudamiento)] = Tasa de Rendimiento del capital propio.

2.5 PORCIENTOS INGRESALES

El método de porcientos integrales (porcentajes integrales) es uno de los procedimientos empleados en el análisis estático (vertical) de estados financieros. A través de él es posible analizar la estructura financiera interna de la empresa en un período determinado, se elabora a partir del rubro más significativo del estado financiero y todas las demás partidas del estado se comparan con este. También es conocido como método de porcientos comunes o método de reducción por porcientos.

Base del procedimiento.

Toma como base el axioma matemático que enuncia que todo es igual a la suma de sus partes de donde todo se le asigna el valor del 100% y a las partes un % relativo.

La aplicación de este método puede enfocarse a estados financieros dinámicos o estáticos, básicos o secundarios tales como Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias, Costo de Producción y Venta, este procedimiento nos facilita la comparación de las cifras por lo que podremos determinar una probable anormalidad o defecto de la empresa sujeta a analizar de una manera más fácil.

2.6 AUMENTOS Y DISMINUCIONES

A lo largo de nuestra vida, vamos a tener altas y bajas como se dice generalmente, pueden ser en el trabajo, algún deporte, en alguna relación sentimental, etc., una vez que nos pasa esto comúnmente nos ponemos a pensar, y más cuando tenemos un bajón que cuando las cosas están bien, en el mundo de los negocios por ejemplo, se hace un estudio minucioso sobre estas alteraciones, podemos decir que se realiza un análisis muy detallado de cada una de las variaciones que puedan ocurrir y sobre todo sus causas y efectos, para esto los analistas financieros realizan dicho análisis por medio de un método llamado de aumentos y disminuciones.

El método de aumentos y disminuciones consiste en determinar la variación, ya sea en forma positiva o negativa, que tuvieron los conceptos integrantes de los estados financieros, de un periodo a otro. La importancia de este método es presentar en los principales estados los cambios sufridos en las cifras, facilitando así la selección de los cambios que se juzguen pertinentes para posteriores estudios. Se utilizan los estados financieros comparativos, para que sea posible comparar cifras homogéneas correspondientes a dos o más fechas, o a una misma clase de estados financieros, pertenecientes a diferentes periodos.

A continuación mencionamos algunos de los estados utilizados para su comparación.

BALANCE COMPARATIVO

ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADOS

2.7 TENDENCIAS

Para que una empresa conozca el rumbo que está tomando en cuanto a sus finanzas, es importante que analice la información financiera de varios ejercicios anteriores, así podrá obtener la tendencia de esta a lo largo del tiempo y podrá tomar las medidas necesarias para continuar en el mercado, por lo tanto no solo debe tomar en cuenta los factores internos, sino también los factores externos como: el comportamiento de la moneda, la competencia, el mercado, etc.

La importancia del estudio de la dirección del movimiento de las Tendencias en varios años radica en hacer posible la estimación, sobre bases adecuadas, de los probables cambios futuros en las empresas, y cómo, y por qué las afectarán.

Los cambios en la dirección de las tendencias no se realizan repentinamente, sino progresivamente en cierto tiempo; todo cambio procede de las pequeñas partes, por lo que todo nuevo estado tienen que adquirir cierto grado o tamaño para hacerse perceptible. Cuando no se tiene presente lo expuesto, erróneamente se señala como causa principal o única, lo que quizá no es otra cosa que un suceso determinante o una simple ocasión.

La interpretación del sentido del movimiento de las tendencias debe hacerse con las debidas precauciones, teniendo presente la influencia de:

Los cambios constantes en los negocios

Las fluctuaciones en los precios

Los defectos de los métodos para recolectar y depurar los datos

El desgaste natural, por el transcurso del tiempo, del significado de las cifras pertenecientes al pasado: es peligroso regresa muy atrás, en lo referente al tiempo, para verificar cualquier cosa del pasado y fundar afirmativamente, en forma enfática, el futuro de una empresa.

Que el sentido del movimiento de la tendencia es el resultado de un conjunto de factores, cuya influencia puede ser contradictoria.

Al hacer las posteriores investigaciones deben tenerse presentes los elementos internos y externos que tengan relación de dependencia con el problema, tales como:

Variaciones en el volumen de unidades vendidas

Variaciones en el poder adquisitivo de la moneda

Variaciones en el poder de compra de los consumidores

Cambios operados en la oferta y demanda en general y del producto en particular

Aparición de sucedáneos

Cambios en los usos y costumbres de los consumidores

Ley del Desarrollo Económico

2.8 GRAFICO

El análisis se representa gráficamente, los gráficos más utilizados son: las barras, los circulares y los cronológicos múltiples.

CONCLUSION

La investigación realizada ha contribuido de manera muy importante para identificar y resaltar los puntos que hay que considerar para llevar a cabo un correcto ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Dentro de los puntos que tienen mayor importancia en el análisis financiero está el detectar las necesidades reales de una empresa a través del análisis de los datos que arrojan los Estados Financieros y que estos no sean solo datos fríos sino lograr darles un significado; es decir detectar de manera oportuna si la empresa tiene un Índice adecuado de solvencia, cuál es su factor de endeudamiento, cuantas veces en un periodo recupera su inventario, cual es el margen de utilidad, cuál es su índice de rendimiento, entre otras y tomar las medidas necesarias para corregir tales situaciones. El aplicar estas razones financieras brinda al administrador la oportunidad de detectar las necesidades de su empresa; por lo tanto brinda un apoyo para la toma de decisiones y poder así llegar a cumplir los objetivos de la empresa.

Bibliografía:

Perdomo, A. (2000) Análisis e Interpretación de Estados Financieros. México: Thomson

Van J. & Wachowicz J. (2002) Fundamentos de Administración Financiera. México: Prentice Hall.

Besley Scott & Brighman E. (2000) Fundamentos de Administración Financiera. México: Mc Graw Hill